

CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc

Informe mensual - Agosto 2017 (Datos a 31/08/2017)



X. Hovasse



D. Park

Fecha de primer VL 16/11/2015
Forma jurídica SICAV
Índice de referencia MSCI EM (EUR) (Dividendos netos reinvertidos)
Categoría Morningstar Global Emerging Markets Equity
Divisa de cotización EUR
Aplicación de los resultados Capitalización

ISIN LU1299303229
Bloomberg code CARPAEA LX
Activos de esta clase 3 Millions €
Patrimonio VL 115M€ / 137M\$
 108.57 €

Escala de riesgo

RENDIMIENTOS

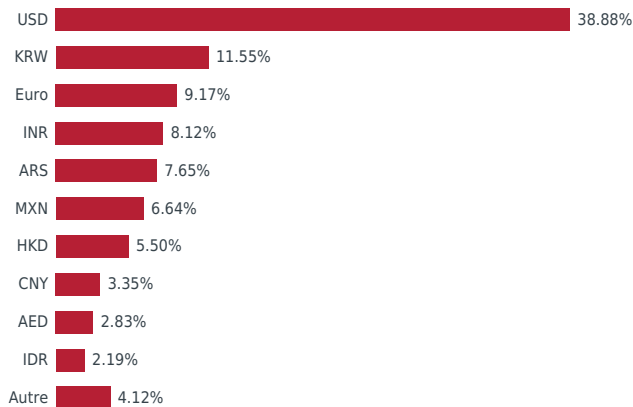
	FONDO	INDICATOR
Mes	-0.51 %	1.38 %
Hasta la fecha	12.02 %	13.82 %

Tasa de inversión : 91.85% | **Tasa de exposición : 94.99%**

La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Rentabilidad superior de los mercados emergentes frente a los desarrollados
- Caída de los tipos alemanes y estadounidenses

Exposición neta por divisa del Fondo



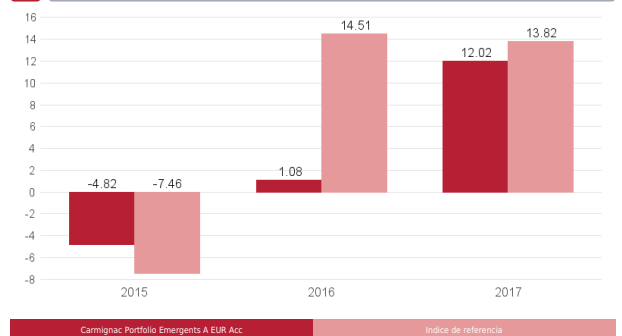
Asignación de activos

	Agosto 2017	Julio 2017	Hasta la fecha
Renta variable	91.85%	94.17%	92.94%
Países desarrollados	6.36%	6.50%	5.08%
América del Norte	2.06%	2.07%	0.87%
Asia Pacífica	2.39%	2.52%	1.80%
Europa	1.90%	1.90%	2.41%
Países emergentes	85.49%	87.67%	87.86%
África	5.72%	4.47%	2.41%
América Latina	26.53%	24.77%	21.91%
Asia	46.50%	50.14%	50.81%
Europa del Este	1.01%	1.00%	1.04%
Oriente Medio	5.73%	7.29%	11.69%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	8.15%	5.83%	7.06%

Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



Rentabilidades anuales (%)



Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	Desde el inicio	Rent. anualizadas (%) Desde el inicio
Carmignac Portfolio Emergents A EUR Acc	-0.51	1.42	7.79	7.77	4.31
Índice de referencia	1.38	3.49	16.66	20.61	11.15
Media de la categoría	1.25	2.70	14.61	20.04	10.79
Clasificación (cuartil)	4	3	4	4	4

Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles

Estadísticas (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	11.20
Volatilidad del indicador	10.78
Ratio de Sharpe	0.73
Beta	0.95
Alfa	-0.14

VaR

VaR del índice	12.03%
VaR de fondo	12.54%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-0.43%
Derivados Renta variable	0.16%
Divisas Derivados	-0.16%
OPCVM	-0.01%
Total	-0.44%

Para más transparencia sobre las diferentes reparticiones, ir a la página del fondo en nuestra página web www.carmignac.esLas rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Las rentabilidades calculadas no incluyen los gastos de gestión. El capital de los fondos OPCVM no está garantizado. Si desea más información, puede consultar los folletos, los DFI (Documento de Datos Fundamentales para el Inversor), los reglamentos/leyes y los informes anuales y semestrales de los OPCVM en nuestra página web www.carmignac.com. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora.

Fuente: Carmignac, salvo que se indique otra cosa.

Carmignac Gestion Luxembourg - Filial de Carmignac Gestion - Sociedad Gestora de IIC (licencia concedida por el CSSF 10/06/2013) - (sociedad anónima) con un capital social de 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg

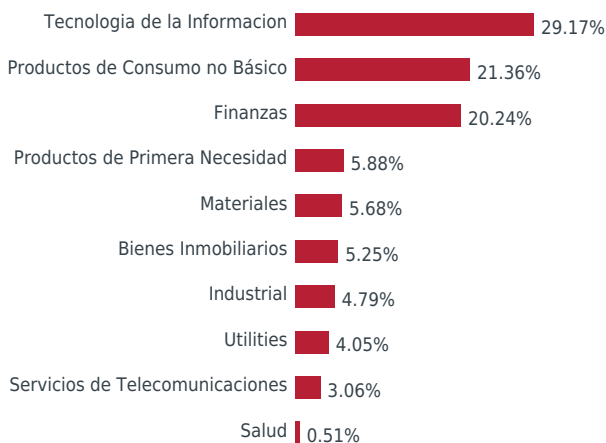
CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc

Informe mensual - Agosto 2017 (Datos a 31/08/2017)

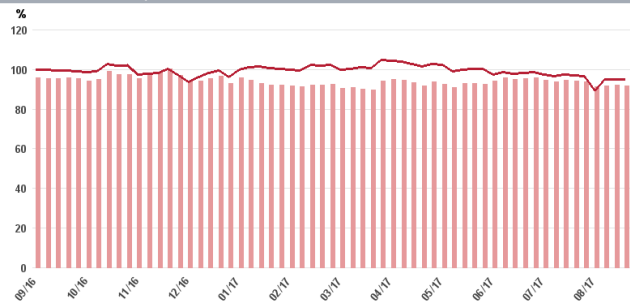
Comentarios de Gestión

El Fondo registró una rentabilidad inferior a la de su índice. Durante el periodo, los mercados emergentes protagonizaron un repunte de la volatilidad debido a la preocupación causada por las tensiones entre EE. UU. y Corea del Norte. No obstante, los activos emergentes cerraron el mes al alza, apuntalados por el anuncio de unos indicadores macroeconómicos positivos. En este contexto, nos beneficiamos de la revalorización de nuestras inversiones en Latinoamérica, especialmente de nuestros valores financieros argentinos: Banco Macro y Grupo Financiero Galicia se situaron entre las mayores contribuciones. Asimismo, aprovechamos la progresión de Samsung SDI, introducido en fechas recientes en la cartera. En cambio, la diferencia con el índice responde especialmente a nuestra exposición prudente al mercado chino, así como al descenso de nuestros títulos de la India, donde Tata Motors cierra a la baja tras la publicación de unos resultados inferiores a las expectativas. Mantenemos la tasa de exposición a la renta variable en un nivel elevado.

Desglose por sector



Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)

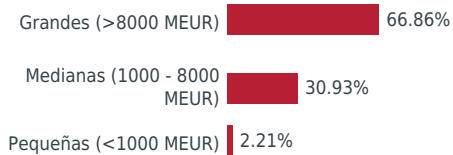


Tasa de exposición Renta Variable

Tasa de inversión Renta Variable

$Tasa\ de\ exposición = Tasa\ de\ inversión\ renta\ variable + Exposición\ derivados\ renta\ variable$

Desglose por capitalización



Principales posiciones - Renta variable

Nombre	País	Sector	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sur	Tecnología de la Información	6.65%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwán	Tecnología de la Información	6.00%
NASPERS LTD	Sudáfrica	Productos de Consumo no Básico	5.72%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	4.35%
KANGWON LAND	Corea del Sur	Productos de Consumo no Básico	3.49%
CEMEX	México	Materiales	3.19%
AIA GROUP LTD	Hong Kong	Finanzas	3.02%
GRUPO BANORTE	México	Finanzas	2.84%
BHARTI INFRAEL LTD	India	Servicios de Telecomunicaciones	2.81%
58.COM	China	Tecnología de la Información	2.81%
			40.88%